

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 219/288 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 22/852

Produktnamn: **Climate Transition Bond Fund**

Identifieringskod för juridiska personer **2138001IN6XY2E88UX09**

Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

X Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 78,45%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: 8,78%**

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Climate Transition Bond Fund strävar efter att uppnå attraktiv långsiktig avkastning genom att investera minst 90 % av tillgångarna i räntebärande värdepapper som stöder omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp och samhällets anpassning till klimatförändringarna.

Fonden drar nytta av abrdns djupa resurser och förståelse för klimat- och miljöfrågor för att hjälpa våra kunder att dra nytta av den långsiktiga övergången till större hållbarhet. Vi strävar efter att uppnå en kombination av intäkter och tillväxt genom att investera i obligationer emitterade av företag och länder som vi anser tar itu med klimatförändringarna och anpassar sig till dess följder.

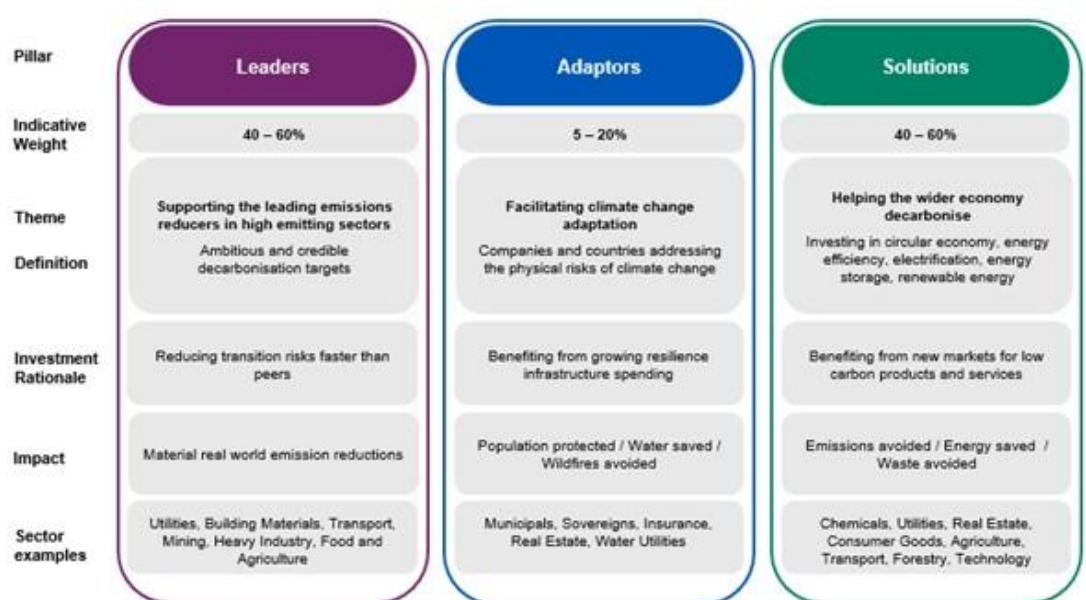
Det handlar om företag som minskar utsläppen av växthusgaser från sin verksamhet eller som hjälper andra att minska sina utsläpp, samt företag och länder som hjälper samhället att anpassa sig till de fysiska riskerna med klimatförändringarna.

Fonden använder tre grundpelare för att identifiera och ta hänsyn till risker och möjligheter i samband med klimatförändringar. Fonden använder tre grundpelare för att identifiera och ta hänsyn till risker och möjligheter i samband med klimatförändringar. Vi beskriver dessa pelare nedan och visar hur de är kopplade till hållbara mål kring klimatförändringar.

- Ledare - de ledande utsläppsminskande företagen (begränsning av klimatförändringarna)
- Anpassning – utfärdare förbättrar motståndskraften mot de fysiska riskerna med klimatförändringar (anpassning till klimatförändringarna)
- Lösningar – utfärdare hjälper ekonomin i stort att minska koldioxidutsläppen (begränsning av klimarförändringarna)

Fondens exponering mot pelarna:

- Ledare – 37 %
- Anpassare – 9 %
- Lösningar – 54 %

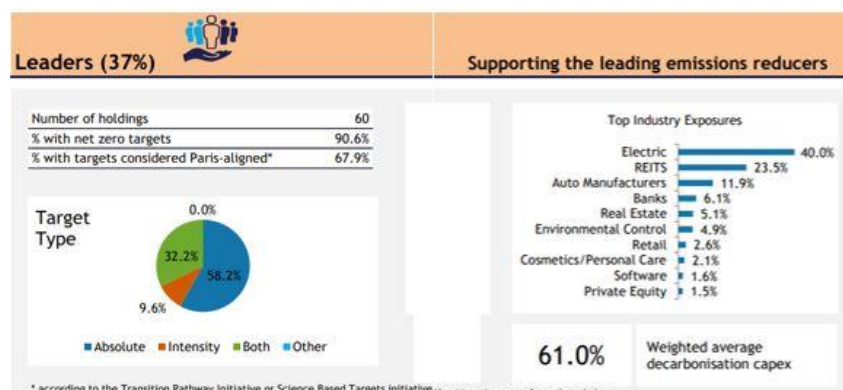


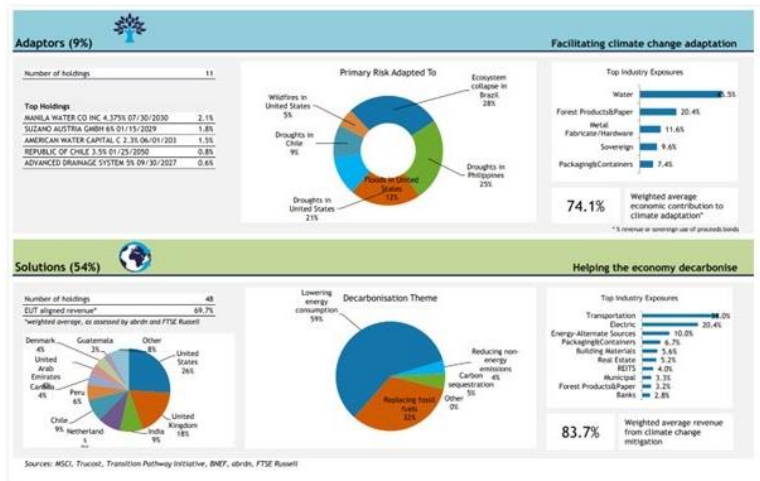
Source: abrdn, September 2022.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden investerade i företag som är i linje med de tre pelarna. Fördelning av innehav i linje med pelarna:





Vi bekräftar också att under redovisningsperioden tillämpas binära uteslutanden för att utesluta de särskilda investeringsområden som är relaterade till FN:s Global Compact, kontroversiella vapen, tobak, spel, alkohol, vuxenunderhållning, olje- och gasutvinning och energikol. Dessa granskningskriterier gäller bindande och det finns inga innehav i fonden som inte uppfyller de överenskomna kriterierna.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Ej tillämpligt

● **Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?**

I enlighet med kraven i den delegerade SFDR-förordningen orsakar investeringen ingen betydande skada ("Do No Significant Harm"/"DNSH") för något av målen för hållbara investeringar.

Vi har skapat en process i tre steg för att säkerställa att DNSH beaktas:

i. Sektorsuteslutningar

Vi har identifierat ett antal sektorer som per automatik inte kvalificerar sig för att ingå som en hållbar investering eftersom de anses göra betydande skada. Dessa omfattar, men är inte begränsade till, följande: (1) försvar, (2) kol, (3) olje- och gasprospektering och -produktion samt relaterad verksamhet, (4) tobak, (5) spel och (6) alkohol.

ii. Binärt DNSH-test

DNSH-testet är ett binärt test för godkännande/underkännande som anger om företaget uppfyller eller inte uppfyller kriterierna för SFDR:s artikel 2 (17) om att "inte orsaka någon betydande skada".

Godkänt anger enligt abrdns metodik att företaget inte har några kopplingar till kontroversiella vapen, att mindre än 1 % av intäkterna kommer från energikol, att mindre än 5 % av intäkterna kommer från tobaksrelaterad verksamhet, att företaget inte är en tobaksproducent och att företaget inte är delaktigt i några rödlistade/allvarliga ESG-konflikter. Om företaget inte klarar detta test kan det inte betraktas som en hållbar investering. Vårt tillvägagångssätt är anpassat till de SFDR-PAI som ingår i tabellerna 1, 2 och 3 i den delegerade SFDR-förordningen och baseras på externa datakällor och abrdns interna insikter.

iii. Väsentlig DNSH-flaggning

Med hjälp av ett antal ytterligare granskningar och flaggor tar vi hänsyn till de ytterligare PAI-indikatorer i SFDR som definieras i den delegerade SFDR-förordningen för att identifiera områden som behöver förbättras eller som kan ge upphov till problem i framtiden. Dessa

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

indikatorer anses inte orsaka avsevärd skada och därför kan ett företag med aktiva DNSH-flaggor om betydande skada fortfarande anses vara en hållbar investering. Vi strävar efter att förbättra vår engagemangsverksamhet för att fokusera på dessa områden och försöka uppnå bättre resultat genom att lösa problemet. Dessa indikatorer anses dock inte orsaka avsevärd skada och därför kan ett företag med aktiva DNSH-flaggor om betydande skada fortfarande anses vara en hållbar investering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Övervägande av huvudsakliga negativa effekter

Fonden beaktar följande PAI-faktorer i investeringsprocessen, detta innebär att det finns övervakning före och efter handel och att varje investering för fonden bedöms utifrån dessa faktorer för att avgöra om den är lämplig för fonden.

- PAI 1: Växthusgasutsläpp (scope 1 och 2)
- PAI 10: Överträdelser mot FN:s Global Compact-principer och riktlinjerna för multinationella företag utfärdade av Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD)
- PAI 14: Exponering för kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Övervakning av negativa effekter

Före investeringen tillämpar abrdn ett antal normer och aktivitetsbaserade kontroller relaterade till ovanstående PAI-faktorer, inklusive men inte begränsat till:

- UNGC: Fonden använder sig av normbaserade filter för granskningar och konflikter för att utesluta företag som eventuellt bryter mot internationella normer som beskrivs i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, samt statligt ägda enheter i länder som bryter mot normerna.
- Kontroversiella vapen: Fonden utesluter företag med affärsverksamhet relaterad till kontroversiella vapen (klusterammunition, antipersonella landminor, kärnvapen, kemiska och biologiska vapen, vit fosfor, icke detekterbara fragment, brandbomber, ammunition med utarmat uran eller bländande lasrar).
- Utvinning av energikol: Fonden utesluter företag med exponering mot sektorn för fossila bränslen baserat på procentandelen av intäkterna från utvinning av energikol.

abrdn tillämpar en fondspecifik uppsättning undantag för företag, mer information om dessa undantag och den övergripande processen finns i investeringsstrategin, som publiceras på www.abrdn.com under "Fondcenter".

Efter investeringen övervakas ovanstående PAI-indikatorer på följande sätt:

- Företagets koldioxidintensitet och växthusgasutsläpp övervakas via våra klimatverktyg och riskanalyser
- Investeringsuniversumet granskas fortlöpande för att hitta företag som eventuellt bryter mot de internationella normer som beskrivs i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Efter investeringen genomför vi även följande aktiviteter i förhållande till ytterligare PAI-faktorer:

- Beroende på tillgång till uppgifter, kvalitet och relevans för investeringarna sker övervägandet av ytterligare PAI-indikatorer från fall till fall.
- abrdn övervakar PAI-indikatorer genom vår investeringsprocess för ESG-integration med hjälp av en kombination av vår egen interna poängsättning och dataflöden från tredje part.
- Bolagsstyrningsindikatorer övervakas via våra egna bolagsstyrningspoäng och riskramverk, inklusive beaktande av sunda ledningsstrukturer och löner.

Begränsning av negativa effekter

- PAI-indikatorer som inte klarar en definierad granskning före investering utesluts från investeringsuniversumet och kan inte innehållas av fonden.
- PAI-indikatorer som övervakas efter investeringen och som inte klarar ett specifikt binärt test eller som anses vara över typiska flaggas för granskning och kan väljas för företagsengagemang. Dessa negativa indikatorer kan användas som ett verktyg för engagemang, till exempel om det inte finns någon policy på plats och detta skulle vara fördelaktigt kan abrdn samarbeta med emittenten eller företaget för att ta fram en sådan, eller om koldioxidutsläppen anses vara höga kan abrdn engagera sig för att försöka skapa ett långsiktigt mål och en plan för minskning.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, alla hållbara investeringar är i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Brott mot och överträdelser av dessa internationella normer flaggas av en händelsestyrd kontrovers och fångas upp i investeringsprocessen och utesluts i sin tur från att betraktas som en hållbar investering.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

(1) Växthusgasutsläpp scope 1 och 2 och koldioxidavtryck: Detta görs genom övervakning av koldioxidriktmärket och vi bekräftar att portföljen under redovisningsperioden presterade bättre än riktmärket och i linje med vårt övergripande åtagande.

(2) Uteslutningar: Vi bekräftar att granskning i linje med våra metoddokument har genomförts under redovisningsperioden



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
- - 30-09-2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
TenneT Holding BV	Utilities	3,36	Netherlands
Carrier Global Corp	Industrials	3,03	United States of America
Manila Water Co Inc	Utilities	3,01	Philippines
Canadian Pacific Railway Co	Industrials	2,95	Canada
Equinix Inc	Financials	2,81	United States of America
Iberdrola International BV	Utilities	2,76	Spain
Orsted AS	Utilities	2,67	Denmark
Suzano Austria GmbH	Basic Materials	2,43	Austria
American Water Capital Corp	Utilities	2,42	United States of America
Republic Services Inc	Industrials	2,40	United States of America
NextEra Energy Capital Holdings Inc	Utilities	2,38	United States of America
EDP - Energias de Portugal SA	Utilities	2,36	Portugal
Stagecoach Group Ltd	Industrials	2,28	United Kingdom
DS Smith PLC	Industrials	2,25	United Kingdom
Enel Chile SA	Utilities	2,18	Chile



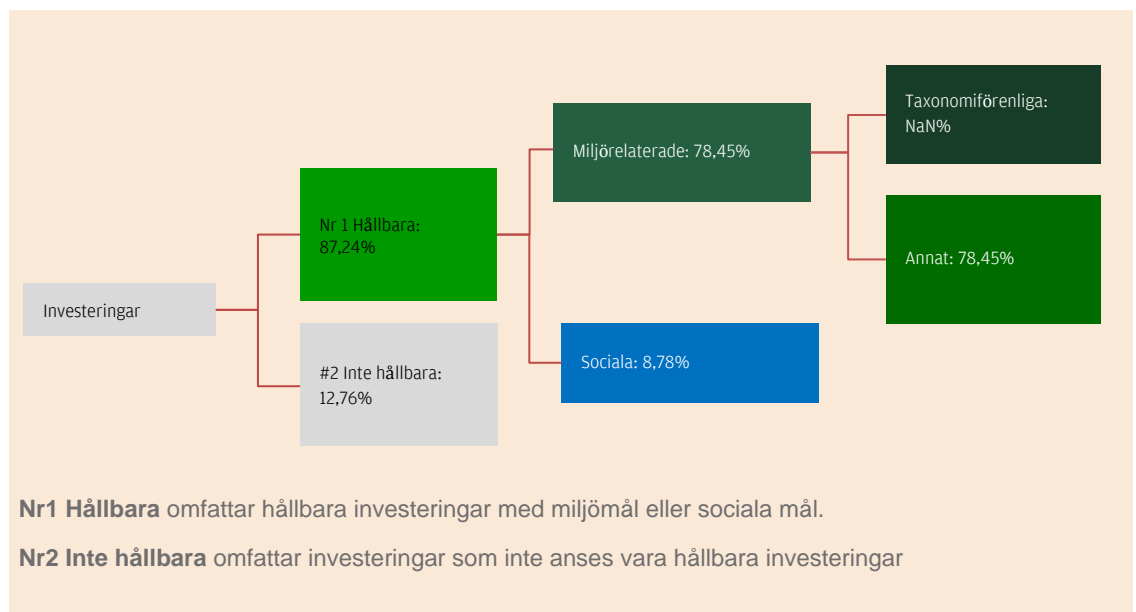
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har förbundit sig att hålla minst 75 procent i hållbara investeringar med ett miljörörelaterat mål.

Fonden investerar högst 25 % av tillgångarna i kategorin "Ej hållbart", som huvudsakligen består av kontanter, penningmarknadsinstrument och derivat.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Utilities	34,98

Industrials	30,02
Financials	15,70
Basic Materials	6,15
Consumer Cyclical	5,64
Consumer Non-cyclical	4,39
Technology	1,98

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden innehar 0 % hållbara investeringar med ett miljömål som är i linje med EU:s taxonomi. Denna bedömning har inte varit föremål för någon extern granskning.

Dessa hållbara investeringar kommer inte att vara i linje med EU:s taxonomi eftersom miljömålet inte har tillhörande tekniska standarder för jämförelse och relevanta data inte finns tillgängliga för att bekräfta anpassningen.

Ja

I fossilgas

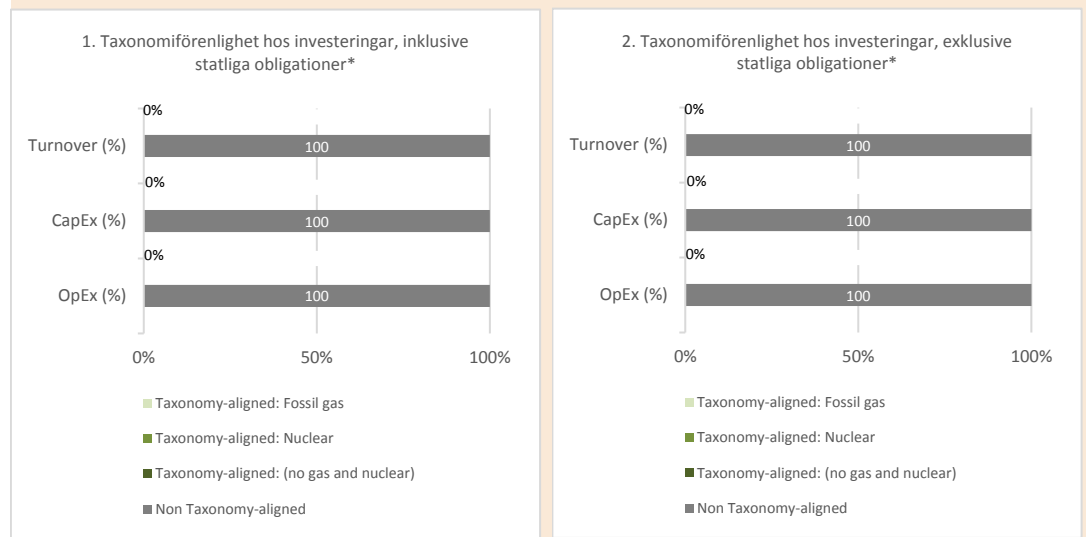
I kärnenergi

Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden innehar 0 % av investeringar som gjorts i övergångs- och aktiveringsaktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 22/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är i linje med EU:s taxonomi var 78,45 % av tillgångarna vid årets slut och är representativ för referensperioden



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 8,784 %.



Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden placerade 12,76 % av tillgångarna i kategorin "Ej hållbara". Investeringarna som ingår är kontanter, penningmarknadsinstrument och kan även omfatta derivat. Syftet med dessa tillgångar är att tillgodose likviditet, uppnå avkastning eller hantera risk, och bidrar eventuellt inte till fondens miljörelaterade eller sociala aspekter.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Mångfaldig exponering mot klimatomställningar:

Vårt mål är att investera i företag vars produkter och tjänster ligger i linje med någon av våra pelare för klimatomställning. Under referensperioden hade vi innehav som var exponerade mot alla tre pelare för klimatomställning.

Övervakning av företagets framsteg:

Vårt mål är att se över bolagen i fonden minst en gång per år. Företag tas bort från det investeringsbara universumet om:

- Företaget börjar följa en strategi som inte ligger i linje med någon av våra påverkanspelare för klimatomställning.
- Röda flaggor, kontroverser och/eller incidenter uppstår som belyser ett ihållande, strukturellt ESG-problem inom företagets verksamhet, strategi eller kultur, som företaget inte behandlar på ett lämpligt sätt.

Engagemang:

För Climate Transition Bond Fund kommer prioriteringarna att omfatta granskningsuppdrag för att följa upp tidigare uppsatta milstolpar, förbättringsuppdrag för att få mer information om företagets strategi för klimatomställning, svarsuppdrag om det har förekommit specifika ESG-nyheter om företagen och tematiska uppdrag där det finns överlappningar med bredare tematiska prioriteringar för abrdn-engagemang.

Några exempel från året inkluderar:

- DS Smith 20 juni 2023: Vi talade med DS Smith om återvinning, särskilt för att förstå hur de möjliggör den cirkulära ekonomin inom förpackningssektorn. Vi fick en bättre förståelse för deras intäktströmmar, vilket har gjort det möjligt för oss att identifiera hållbara intäktströmmar från DS Smith. Vi bad företaget att tillhandahålla en mer detaljerad intäktsfördelning i sin rapportering så att investerare enkelt kan identifiera hållbara intäktströmmar.

- Manila Water 2 februari 2023: MWC:s roll när det gäller att säkerställa säkert och tillgängligt vatten i Manila och i de regioner där de är verksamma är fortsatt viktig. Det finns starka skyddsåtgärder för att säkerställa tillgänglighet dygnet runt, t.ex. förstärkt infrastruktur och system och flexibla betalningssystem för de mest utsatta. Vi anser att den senaste tidens tullhöjningar är rimliga och i linje med den allmänna inflationen. MWC:s GHG-mål har för närvarande inget basår och är avsedda att vara ambitiösa. Även om detta inte är idealiskt, har företaget inlett en SBT-process och kommer att ge mer information under 2H23. Vi kommer att följa upp detta som en milstolpe.

- Greenko 14 juni 2023: Vi har samarbetat med Greenko som en del av en granskning av praxis för markupphandling bland företag inom förnybar energi i Indien. Greenko föredrar att anskaffa mark genom transaktioner med en villig säljare, eftersom detta är marknadsdrivet och minimerar tvister om mark. Sådana avtal kan omfatta köp av mark från den ursprungliga markägaren eller leasing av mark från markägaren. Greenko följer IFC:s principer och undviker odlingsbar mark så långt det är möjligt. 97–98 % av Greenkos mark är torr mark, och resten är säsongsbunden odlingsbar mark. Vi uppmuntras av Greenkos öppenhet när det gäller att dela med sig av sina metoder för markupphandling och är nöjda med hur markrelaterade risker hanteras.

- Majid Al Futtaim 26 januari 2023: Vi hade ett mycket uppmuntrande möte med MAF. När det gäller klimatet är vi fortfarande imponerade av deras mål att vara koldioxid- och vattenneutrala 2040 och de strategier som formulerats för att uppnå detta mål, inklusive ökad förnybar energi på plats, energiköpsavtal och partnerskap för vattentillgång. Vi diskuterade modernt slaveri och MAF beskrev sin policy för att förbättra leverantörernas livskvalitet och regelbundna revisioner av boende och rutiner hos alla leverantörer på nivå 1.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Ej tillämpligt

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- **Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämpligt

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?**

Ej tillämpligt

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Ej tillämpligt

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Ej tillämpligt